

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是全球領先的獨立鋰電回收綜合利用解決方案提供商。根據灼識諮詢的資料，2025年，按第三方渠道鋰電池回收量計，我們位列全球第一。我們的歷史可追溯至2012年1月，當時我們的創辦人鄭先生洞見鋰電回收綜合利用行業之發展潛力，於中國內地設立深圳市杰成鎳鈷新能源科技有限公司(前稱深圳銘杰偉業科技有限公司) (「杰成有限公司」)。為配合我們的擴張及策略需要，自本公司成立以來，本公司已進行一系列股權轉讓及增資，包括引入若干具影響力之機構及個人投資者對本公司進行投資。有關本公司歷史股權變動之詳情，請參閱本節「—公司發展」及「—[編纂]前投資」。

主要里程碑

下表闡述本集團業務發展之主要里程碑

年份	主要里程碑
2012年	杰成有限公司於中國設立。
2016年	我們於深圳成立研發及測試中心。
2020年	我們獲得深圳市廢舊鋰電池收集貯存環評備案資質； 我們獲認證為「國家級高新技術企業」。
2021年	我們於中國江門市成立了主要附屬公司江門杰成； 我們獲頒「深圳市專精特新企業認證」； 我們與中南大學共同設立產學研合作基地。
2022年	我們於江蘇省啟動循環經濟產業基地籌備工作； 我們於中國江門市動工興建綜合利用產業基地； 我們取得工信部白名單資質。

歷史、發展及公司架構

年份	主要里程碑
2023年	我們獲頒「深圳知名品牌」稱號； 我們完成江蘇循環經濟產業基地內部改造工程，並投入生產。
2024年	我們的江門基地投入生產； 我們獲評為「廣東省製造業單項冠軍企業」； 我們獲認定為「國家級專精特新「小巨人」企業」； 我們獲認定為廣東省退役動力電池高值化利用工程技術研究中心； 我們啟動鋰電池新能源大樓作為集團總部基地的建設。
2025年	我們榮膺「深圳企業500強」稱號； 我們於2025年獲得中國循環經濟協會科技進步獎。
2026年	本公司由有限責任公司整體改制為股份有限公司； 我們獲授「深圳市先進集體」榮譽稱號； 我們獲認定為「國家級重點「小巨人」企業稱號」。

公司發展

我們的歷史

杰成有限公司的設立

於2012年1月10日，杰成有限公司於中國正式設立，註冊資本為人民幣100,000元，其中鄭先生認繳人民幣90,000元，楊澤濱(鄭先生前妻的兄弟)認繳人民幣10,000元。

杰成有限公司設立時，其股權由鄭先生持有90%及楊澤濱持有10%。

歷史、發展及公司架構

2014年1月的增資

於2014年1月3日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣100,000元增至人民幣1,000,000元。新增註冊資本人民幣900,000元中，人民幣810,000元由鄭先生認繳，人民幣90,000元由楊澤濱認繳。

2018年9月至2021年12月的增資及股權轉讓

於2018年9月18日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣10,000,000元。新增註冊資本人民幣9,000,000元中，人民幣8,100,000元由鄭先生認繳，人民幣900,000元由楊澤濱認繳。

於2019年7月至2021年8月期間，彼時杰成有限公司的股東之間經歷多次股權轉讓，其中包括：(1)鄭先生向郭興雲轉讓其所持5%股權，而郭興雲隨後向張秋輝及楊昊昱分別轉讓其所持3%和2%股權；(2)楊澤濱向丁柏棟及張秋輝各轉讓其所持5%股權；(3)鄭先生向張秋輝及丁柏棟各轉讓其所持2%股權；及(4)鄭先生分別向深圳永昌軒、林曉杰、楊昊昱及深圳杰成投資轉讓其所持7%、3%、1%及50%股權。

於2021年11月1日，杰成有限公司將註冊資本增至人民幣30,000,000元。杰成有限公司現有股東按其當時持股比例認繳新增資本。

於2021年12月21日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣30,000,000元增至人民幣31,578,947元。新增註冊資本人民幣1,578,947元由深圳杰成名車匯認繳。

2022年A輪融資及股權轉讓

於2022年1月25日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣31,578,947元增至人民幣32,338,911元。新增註冊資本人民幣759,964元由深圳杰成名車匯認繳。

於2022年5月30日，彼時杰成有限公司的股東之間經歷多次股權轉讓，其中包括：(1)鄭先生向深圳杰成企業管理轉讓其所持5%股權；(2)丁柏棟向深圳杰成企業管理轉讓其所持6.49%股權；(3)張秋輝向深圳杰成企業管理轉讓其所持9.28%股權；(4)楊昊昱向深圳杰成企業管理轉讓其所持2.78%股權；(5)林曉杰向深圳杰成企業管理轉讓其所持2.78%股權；(6)深圳杰成投資向深圳杰成致遠轉讓其所持5%股權。

於2022年6月20日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣32,338,911元增至人民幣36,457,809元。根據日期為2022年6月20日的增資協議，新增註冊資本人民幣4,118,898元由廣東粵財中小企業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「粵財投資」)、珠海橫琴依星

歷史、發展及公司架構

伴月投資合夥企業(有限合夥)(「**橫琴依星**」)、上海光朴創業投資管理有限公司(「**上海光朴**」)、南通伍杰企業管理合夥企業(有限合夥)(「**南通伍杰**」)、深圳龍崗區金騰產業投資合夥企業(有限合夥)(「**深圳金騰**」)、新餘新業股權投資中心(有限合夥)(「**新餘新業**」)、吳理覺及深圳杰成企業管理分別認繳人民幣1,437,285元、人民幣22,637元、人民幣718,642元、人民幣503,050元、人民幣359,321元、人民幣359,321元、人民幣359,321元及人民幣359,321元。

於2022年9月26日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣36,457,809元增至人民幣37,176,458元。新增註冊資本人民幣718,649元由深圳杰成致遠認繳。

2023年B輪融資

於2023年2月20日，杰成有限公司將註冊資本由人民幣37,176,458元增至人民幣43,917,246元。根據日期為2023年2月20日的增資協議，新增註冊資本人民幣6,740,788元由上海雲鐫企業管理諮詢有限公司(「**上海雲鐫**」)、深圳前海紅土併購基金合夥企業(有限合夥)(「**前海紅土**」)、杭州灝星企業管理合夥企業(有限合夥)(「**杭州灝星**」)、弘灣博觀(肇慶)股權投資合夥企業(有限合夥)(「**肇慶弘灣博觀**」)、深創投中小企業發展基金(新疆)有限合夥企業(「**深創投新疆**」)、湖州紫峰祥興股權投資合夥企業(有限合夥)(「**湖州紫峰**」)、江門市新會新控雙碳產業基金有限公司(「**新會新控**」)、深圳市和榮機智一號投資企業(有限合夥)(「**深圳和榮**」)、深圳市創新投資集團有限公司(「**深創投**」)、深圳金騰及溧陽市政府投資基金(有限合夥)(「**溧陽投資基金**」)分別認繳人民幣1,634,130元、人民幣1,225,598元、人民幣1,021,331元、人民幣612,799元、人民幣408,533元、人民幣408,533元、人民幣408,533元、人民幣408,533元、人民幣204,266元、人民幣204,266元及人民幣204,266元。出資額超過註冊資本的部分計入資本公積。

2025年9月股權轉讓

杭州灝星與深圳市君達成智能科技有限公司(「**深圳君達成**」)訂立股份轉讓協議，據此杭州灝星向深圳君達成轉讓其所持杰成有限公司2.3256%股權。該項股權轉讓的相關地方政府部門備案手續已於2025年9月26日完成。

歷史、發展及公司架構

於2026年3月改制為股份有限公司

於2026年3月19日，本公司改制為股份有限公司，並更名為深圳杰成新能源科技股份有限公司，註冊股本為人民幣43,917,246元，劃分為43,917,246股股份。緊接改制前後，各股東的持股比例維持不變。

2026年C輪融資

於2026年4月30日，我們進一步將本公司的註冊資本由人民幣43,917,246元增加至人民幣44,673,129元。根據日期為2026年4月30日的增資協議，新增註冊資本人民幣755,883元由新余市威森一號創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「新余威森」)、深圳永昌軒及廣東水石投資有限公司(「廣東水石」)認購，具體如下：(1)新余威森認購人民幣333,602元；(2)深圳永昌軒認購人民幣253,369元；及(3)廣東水石認購人民幣168,912元。

僱員激勵計劃

為表彰主要員工的貢獻及激勵彼等進一步推動我們的發展，我們已於2026年4月30日透過員工激勵持股平台深圳杰成致遠採納一項僱員持股計劃(「僱員持股計劃」)。有關我們僱員激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄七「法定及一般資料—僱員激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化情況

下表概述本公司於最後實際可行日期及緊隨[編纂]及[編纂]完成後的股權架構：

序號	股東	[編纂]後 持股	截至最後 實際可行日期	持股百分比(%)
				緊隨[編纂] 完成後(假設 [編纂] 未獲行使)
1	深圳杰成投資	[編纂]	29.9577%	[編纂]
2	深圳杰成企業管理	[編纂]	19.8694%	[編纂]
3	鄭先生	[編纂]	5.2356%	[編纂]
4	深圳永昌軒	[編纂]	5.2680%	[編纂]
5	深圳杰成名車匯	[編纂]	5.2680%	[編纂]
6	深圳杰成致遠	[編纂]	5.2282%	[編纂]
7	上海雲鐫	[編纂]	3.6580%	[編纂]
8	粵財投資	[編纂]	3.2173%	[編纂]
9	前海紅土	[編纂]	2.7435%	[編纂]
10	深圳君達成	[編纂]	2.2862%	[編纂]
11	上海光朴	[編纂]	1.6087%	[編纂]
12	肇慶弘灣博觀	[編纂]	1.3717%	[編纂]
13	深圳金騰	[編纂]	1.2616%	[編纂]
14	南通伍杰	[編纂]	1.1261%	[編纂]
15	深創投新疆	[編纂]	0.9145%	[編纂]
16	湖州紫峰	[編纂]	0.9145%	[編纂]
17	新會新控	[編纂]	0.9145%	[編纂]
18	深圳和榮	[編纂]	0.9145%	[編纂]
19	新餘新業	[編纂]	0.8043%	[編纂]
20	吳理覺	[編纂]	0.8043%	[編纂]
21	新余威森	[編纂]	0.7468%	[編纂]
22	深創投	[編纂]	0.4572%	[編纂]
23	溧陽投資基金	[編纂]	0.4572%	[編纂]
24	廣東水石	[編纂]	0.3781%	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	股東	持股百分比(%)		
		[編纂]後 持股	截至最後 實際可行日期	緊隨[編纂] 完成後(假設 [編纂] 未獲行使)
25	橫琴依星	[編纂]	0.0507%	[編纂]
總計		[編纂]	100.0000	[編纂]

主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對本集團經營業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的成立或收購完成日期及主要業務活動：

公司名稱	成立日期	主要業務活動
江門杰成	2021年8月23日	鋰電回收綜合利用，包括材料回收、濕法冶煉處理、循環利用
江蘇杰成	2022年10月17日	鋰電回收綜合利用，包括材料回收、循環利用以及材料修復產品的研發與生產

收購、合併及出售

為優化業務結構及提升本集團整體管理效率，本公司於2024年4月29日將其持有的廣東環保55%股份轉讓予惠州市潤嘉彥科環保科技有限公司(「惠州潤嘉」，為獨立第三方)，代價為人民幣7.15百萬元。於出售前，廣東環保由本公司持有55%，由另一獨立第三方持有45%。代價乃經參考廣東環保的註冊資本並考慮其經營業績後釐定。出售事項已於2024年12月17日完成，並已悉數結清代價。據董事所知，於往績記錄期間及直至出售日期，廣東環保並無任何重大不合規情況。出售事項已合法及妥善完成，並已取得所有適用的監管批准。出售事項完成後，廣東環保不再為我們的附屬公司。除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

歷史、發展及公司架構

【編纂】前投資

【編纂】前投資的主要條款

下表載列【編纂】前投資的詳情概要：

序號	融資輪次	【編纂】前 投資性質	【編纂】前 投資者名稱	協議日期	代價支付日期	認購／收購的 註冊資本金額 (人民幣)	代價 ⁽¹⁾ (人民幣)	每股已付 成本 ⁽²⁾ (人民幣)	每股已付成本 約等值港元 ⁽³⁾ (港元)	較【編纂】 折讓 ⁽³⁾ (%)	本公司當時估值 ⁽⁴⁾ (人民幣)	緊接【編纂】 前於本公司的 持股比例 ⁽⁵⁾ (%)	緊隨【編纂】 及【編纂】 後於本公司的 持股比例 ⁽⁶⁾ (%)
1	A輪融資	增資	粵財投資	2022年6月20日	2022年6月24日	1,437,285	40.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	投資前估值： 900.0百萬；	3.2173%	【編纂】
2			上海光朴	2022年6月20日	2022年6月29日	718,642	20.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		1.6087%	【編纂】
3			南通伍杰	2022年6月20日	2022年7月18日	503,050	14.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		1.1261%	【編纂】
4			新餘新業	2022年6月20日	2022年8月10日	359,321	10.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	投後估值：1,014.6百 萬 ⁽⁶⁾	0.8043%	【編纂】
5			吳理覺	2022年6月20日	2022年1月30日	359,321	10.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.8043%	【編纂】
6			橫琴依星	2022年6月20日	2022年7月1日	22,637	0.63百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.0507%	【編纂】
7			深圳金騰	2022年6月20日	2022年6月28日	359,321	10.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	投資前估值：1,820.0 百萬；	1.2616%	【編纂】
				2023年3月20日	2023年3月20日	204,266	10.0百萬	【編纂】		【編纂】			
8	B輪融資	增資	上海雲端	2023年2月20日	2023年3月14日	1,634,130	80.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	投後估值：2,150.0百 萬	3.6580%	【編纂】
9			前海紅土	2023年2月20日	2023年3月17日	1,225,598	60.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		2.7435%	【編纂】
10			肇慶弘灣博觀	2023年2月20日	2023年3月10日	612,799	30.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		1.3717%	【編纂】
11			深創投新耀	2023年2月20日	2023年3月17日	408,533	20.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.9145%	【編纂】
12			湖州紫峰	2023年2月20日	2022年12月14日	408,533	20.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.9145%	【編纂】
13			新會新控	2023年2月20日	2023年3月7日	408,533	20.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.9145%	【編纂】
14			深圳和榮	2023年2月20日	2023年3月31日	408,533	20.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.9145%	【編纂】
15	C輪融資	增資	深創投	2023年2月20日	2023年3月17日	204,266	10.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.4572%	【編纂】
16			深陽投資基金	2023年2月20日	2023年3月9日	204,266	10.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】		0.4572%	【編纂】
17			股份轉讓	2025年6月25日	2025年7月23日	1,021,331	61.46百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	2,640.0百萬	2.2862%	【編纂】
18	C輪融資	增資	新余威森	2026年4月30日	2026年5月25日	333,602	19.75百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	投資前估值： 2,600.0百萬；	0.7468%	【編纂】
19			廣東水石	2026年4月30日	2025年12月30日	168,912	10.0百萬	【編纂】	【編纂】	【編纂】	投後估值： 2,644.75百萬 ⁽⁷⁾	0.3781%	【編纂】

歷史、發展及公司架構

註：

- (1) 就認購本公司新增註冊股本而言，代價乃經本公司與[編纂]前投資者按公平原則磋商後，參考里程碑狀況、投資時間、市場價值及我們業務前景等因素而釐定。
- (2) 每股已付成本乃按代價除以認購或收購的股份數目計算，並已計及多輪增資、[編纂]及股份制改造的影響。有關股份制改造的詳情，請參閱本節「— 公司發展 — 股份制改造」。
- (3) 較[編纂]折讓乃假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
- (4) 就認購本公司新增註冊股本而言，投後估值乃按相關[編纂]前投資項下認購本公司已發行股本的總代價，除以當時新認購的本公司已發行股本百分比計算。
- (5) 緊接[編纂]及[編纂]後於本公司的持股比例基於[編纂]未獲行使的假設。
- (6) 投後估值乃計及上述[編纂]前投資者支付的人民幣1,004.6百萬元代價以及深圳杰成企業管理支付的人民幣10.0百萬元後計算得出；
- (7) 投後估值乃計及上述[編纂]前投資者支付的人民幣29.75百萬元代價以及深圳永昌軒支付的人民幣15.0百萬元後計算得出。

[編纂]前投資所得款項用途

截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額中約95.97%已用於我們的一般營運及業務發展。[編纂]前投資的所得款項淨額餘額將繼續用於我們的一般營運及業務發展。

[編纂]前投資者的特別權利

我們根據[編纂]前投資條款，向[編纂]前投資者授予慣常特別權利，包括贖回權、優先認購權、優先購買權、反攤薄權及董事提名權。於2026年5月26日，本公司、我們的控股股東及[編纂]前投資者訂立股東特別權利終止協議，據此，回購權、反攤薄權以及其他與贖回及反攤薄保障相關的股東特別權利於本公司首次向[編纂]提呈[編纂]日期前一日失效。所有其他剩餘特別權利應於[編纂]時自動終止失效。此外，根據該等協議，由本公司承擔責任的贖回權已不可撤銷終止，且自始無效，而相關[編纂]前投資者有權根據該協議條款，要求控股股東按當時情況共同及個別回購其持有的本公司全部股份。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

上海雲鑄

上海雲鑄為於2021年11月10日在中國成立的公司，主要從事企業管理諮詢業務。上海雲鑄透過正常業務往來結識本公司。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，上海雲鑄由螞蟻鏈(上海)數字科技有限公司全資擁有，該公司由螞蟻鏈國際有限公司全資擁有，螞蟻鏈國際有限公司則由淘寶中國控股有限公司間接持有35%權益，且並無其他股東持有30%或以上權益。淘寶中國控股有限公司由阿里巴巴集團控股有限公司(股份代號：9988及BABA)全資擁有，該公司於香港聯交所及紐約證券交易所上市。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

粵財投資

粵財投資為於2019年6月26日在中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資業務。粵財投資透過正常業務往來結識本公司。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，粵財投資由其普通合夥人粵財私募股權投資(廣東)有限公司(「**粵財私募股權**」)持有2.7%權益，且並無任何有限合夥人持有粵財投資30%或以上的合夥權益。粵財私募股權由廣東粵財投資控股有限公司全資擁有，而該公司由廣東省人民政府持有94.5965%權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

前海紅土

前海紅土為於2018年12月28日在中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及投資管理業務。前海紅土透過正常業務往來結識本公司。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，前海紅土由其普通合夥人深創投產業整合投資(深圳)有限公司(「**深創投產業整合**」)持有0.5%權益，由其有限合夥人深圳市紅土創業投資有限公司持有35.3%權益，且並無任何有限合夥人持有前海紅土30%或以上的合夥權益。深創投產業整合由深創投紅土私募股權投資基金管理(深圳)有限公司(「**深圳市紅土創投**」)持有95%權益，該公司由深圳市創新投資集團有限公司全資擁有，而深圳市創新投資集團有限公司由深圳市人民政府國有資產監督管理委員

歷史、發展及公司架構

會(作為其最大股東)持有28.1952%權益，且並無股東持有該公司30%或以上權益。深圳市紅土創投由深圳市創新投資集團有限公司全資擁有，而深圳市創新投資集團有限公司由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(作為其最大股東)持有28.1952%權益，且並無股東持有該公司30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

深圳君達成

深圳君達成為於2025年6月9日在中國成立的公司，主要從事人工智能行業應用系統集成服務及人工智能基礎軟件開發業務。深圳君達成通過正常業務往來結識本公司。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，深圳君達成由黃梓濤全資擁有。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

上海光朴

上海光朴為於2015年7月6日在中國成立的公司，主要從事私募股權投資管理業務。上海光朴通過正常業務往來結識本公司。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，上海光朴由精技智能裝備(南通)有限公司持有51.0284%權益，該公司為Kinergy Corporation Ltd.的全資附屬公司，而Kinergy Corporation Ltd.由林國財持有33.09%，且概無其他股東持有30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

肇慶弘灣博觀

肇慶弘灣博觀為於2020年12月23日在中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及創業投資業務。肇慶弘灣博觀透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，肇慶弘灣博觀由其普通合夥人深圳市弘灣創業投資有限公司(「弘灣創投」)持有1%權益，由其有限合夥人肇慶國鑫產業投資有限公司(「肇慶國鑫」)持有37.5%權益，且並無任何有限合夥人持有肇慶弘灣博觀30%或以上的合夥權益。弘灣創投由深圳市赤灣產業發展有限公司全資擁有，該公司由招商局(南山)控股有限公司(作為其最大股東)持有36.52%權益，而招商局(南山)控股有限公司最終由國務院國有資產監督管理委員會合計持有37.65%權益，且並無其他股東持有該公司30%或以上權益。肇慶國鑫由肇慶新區投資控股有限公

歷史、發展及公司架構

司全資擁有，該公司由肇慶市國盈投資有限公司全資擁有，而肇慶市國盈投資有限公司由肇慶市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

深圳金騰

深圳金騰為於2020年4月29日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資業務。深圳金騰透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，深圳金騰由其普通合夥人深圳市龍崗區創業投資引導基金管理有限公司(該公司由深圳市龍崗區財政局間接全資擁有)持有1%權益；及其有限合夥人深圳市龍崗區引導基金投資有限公司(該公司由深圳市龍崗區財政局間接全資擁有)持有99%權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

南通伍杰

南通伍杰為於2022年6月10日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢業務。南通伍杰透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，南通伍杰由其普通合夥人杜曉堂持有14.2454%權益，由其有限合夥人李涓茗持有35.6135%權益，且並無任何有限合夥人持有南通伍杰30%或以上的合夥權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

深創投新疆

深創投新疆為於2021年12月8日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資業務。深創投新疆透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，深創投新疆由其普通合夥人上海紅土創新私募基金管理有限公司(「上海紅土」)持有1.279%權益，且並無任何有限合夥人持有深創投新疆30%或以上的合夥權益。上海紅土由深創投紅土私募股權投資基金管理(深圳)有限公司全資擁有，該公司由深圳市創新投資集團有限公司全資擁有，而深圳市創新投資集團有限公司由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(作為其最大股東)持有28.1952%權益，且並無股東持有該公司30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

湖州紫峰

湖州紫峰為於2022年7月19日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資業務。湖州紫峰透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，湖州紫峰由其普通合夥人北京紫峰投資管理有限公司持有1.0545%權益(北京紫峰投資管理有限公司由楊小寧(作為其最大股東)持有27.7887%權益，且並無其他股東持有該公司30%或以上權益)；及其有限合夥人湖州紫峰茂華股權投資合夥企業(有限合夥)(「紫峰茂華」)持有59.754%權益，且並無其他有限合夥人持有湖州紫峰30%或以上權益。紫峰茂華由其普通合夥人北京紫峰投資管理有限公司(北京紫峰投資管理有限公司由楊小寧(作為其最大股東)持有27.7887%權益，且並無其他股東持有該公司30%或以上權益)持有1.1696%權益，且並無任何有限合夥人持有紫峰茂華30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

新會新控

新會新控為於2016年11月28日於中國成立的公司，主要從事創業投資業務。新會新控透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，新會新控由江門市新會區國有資產管理辦公室(江門市新會區國有資產管理服務中心)持有48.625%權益，並由江門市新會銀海集團有限公司持有47.5%權益，而江門市新會銀海集團有限公司由江門市新會新控集團有限公司全資擁有，該公司由江門市新會區國有資產管理辦公室(江門市新會區國有資產管理服務中心)全資擁有。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

深圳和榮

深圳和榮為於2023年1月19日於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資業務。深圳和榮透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，深圳和榮由其普通合夥人和榮私募基金管理(海南)有限公司持有14.6341%權益(該公司由趙桂榮持有95.1691%權益及由楊均寧持有4.8309%權益)，且並無任何有限合夥人持有深圳和榮30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

新餘新業

新餘新業為於2020年12月16日於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及投資管理業務。新餘新業透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，新餘新業由其普通合夥人深圳市新意遠通投資管理有限公司持有1.0791%權益(該公司由徐寶玲全資擁有)，且並無任何有限合夥人持有新餘新業30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

深創投

深創投為於1999年8月25日於中國成立的公司，主要從事創業投資業務。深創投透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，深創投由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(作為其最大股東)持有28.1952%權益，且並無股東持有該公司30%或以上權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

溧陽投資基金

溧陽投資基金為於2021年3月17日於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及投資管理業務。溧陽投資基金透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，溧陽投資基金由其普通合夥人江蘇香樟創業投資管理有限公司(該公司由溧陽市人民政府間接全資擁有)持有0.1%權益；及其有限合夥人江蘇平陵產業投資發展有限公司(該公司由溧陽市人民政府間接全資擁有)持有99.9%權益。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

橫琴依星

橫琴依星為於2015年12月15日於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資業務。橫琴依星透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，橫琴依星由其普通合夥人粵財中垠私募股權投資基金管理(廣東)有限公司(「粵財中垠」)持有0.0538%權益，且並無任何有限合夥人持有橫琴依星30%或以上的合夥權益。粵財中垠由廣東粵財投資控股有限公司持有60%權益(該公司

歷史、發展及公司架構

由廣東省人民政府持有94.5965%權益)，並由豐俊有限公司持有40%權益(該公司最終由中國銀行股份有限公司(股份代號：601988)全資擁有，該公司於上海證券交易所上市)。據董事所知、所悉及所信，上述各實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

新余威森

新余威森為一家於2024年5月22日在中國成立的有限合夥企業，主要從事基金管理及投資活動。新余威森透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，新余威森由其普通合夥人深圳友博私募股權投資基金管理有限公司持有20%權益；該普通合夥人由李創持有40.5%權益，其餘權益由另外五家實體持有，且該等實體均無單一持有其30%或以上股權權益。新余威森餘下80%權益由其有限合夥人東莞市裕弘盈和科技商貿有限公司持有；該有限合夥人由李創及潘鵬各自分別持有50%權益。據董事所知，上述各實體及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方。

廣東水石

廣東水石為一家於2021年12月5日在中國成立的有限公司，主要從事投資活動。廣東水石透過正常業務往來與本公司建立聯繫。根據公開可得資料，截至最後實際可行日期，廣東水石由黃旭龍持有80%權益、黃日珊持有20%權益。據董事所知，廣東水石及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

[編纂]前個人投資者

截至最後實際可行日期，吳海敏、吳理覺、黃少波、黃梓濤、楊曉明、林翊及黃堅透過其於我們持股平台的間接權益，為本公司的[編纂]前個人投資者。有關黃少波、黃梓濤、楊曉明、林翊及黃堅的詳情，請參閱本節「公司架構」的附註。

[編纂]前投資者的獨立性

據董事所知、所悉及所信，各[編纂]前投資者及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

獨家保薦人的確認

基於以下各項：(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前超過120個完整日結清；及(ii)[編纂]後，[編纂]前投資者將不再享有任何特別權利，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合[編纂]前投資指引(定義見聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章)。

歷史、發展及公司架構

中國法律顧問的確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就前述股權設立、轉換、認購、轉讓及變更事宜的所有重大方面，向國家市場監督管理總局的地方機構辦妥必要登記或備案手續。

禁售期

根據適用的中國法律，現有股東(包括我們的[編纂]前投資者)持有的股份須遵守[編纂]起計12個月的禁售期規定。

公眾持股量

本公司已申請H股全流通，中國證監會已於●發出備案通知，批准將其[編纂]股[編纂]於[編纂]時轉換為H股。[編纂]及若干[編纂]轉換為H股完成後，現有股東持有的[編纂](佔[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)我們已發行股份總數約[編纂])將不會被視為公眾持股量的一部分，因為該等[編纂]不會轉換為H股，亦不會於[編纂]完成後[編纂]。此外，[編纂](假設[編纂]未獲行使)及[編纂]轉換為H股完成後，我們的控股股東持有的合共[編纂]股H股(約佔我們已發行股份總數的[編纂])將不計入公眾持股量。

除上文所述者外，就上市規則第8.08條而言，其他股東持有的全部[編纂]股H股及根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股將計入公眾持股量，佔已發行股份總數的[編纂](假設：(i)[編纂]未獲行使；及(ii)以下人士均不參與[編纂]：本公司核心關連人士、慣於就股份之收購、出售、表決或其他處置事宜聽從本公司核心關連人士指示之任何人士，以及收購股份之資金直接或間接由本公司核心關連人士提供之任何人士)，從而符合上市規則第8.08(1)條(經第19A.13A條修訂及取代)的規定。

自由流通量

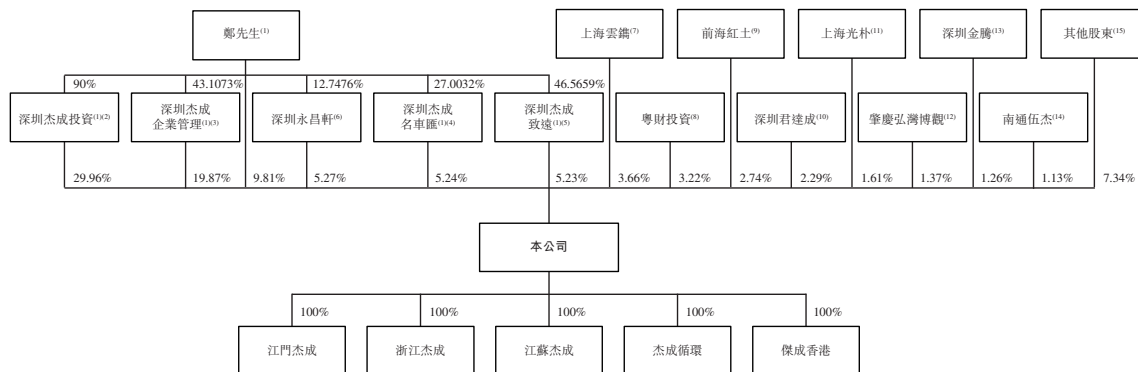
根據上市規則第19A.13C條，若新申請人為中國發行人且於上市時並無其他上市股份，通常指於上市時由公眾人士持有且不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他方式)的H股部分必須：(a)於上市時佔H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於上市時預期市值不低於50,000,000港元；或(b)於上市時預期市值不低於600,000,000港元。按[編纂]下限每股H股[編纂]港元計算，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條項下的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的簡化公司架構：



註：

- (1) 鄭先生為本集團控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。
- (2) 深圳杰成投資為於2021年6月29日在中國成立的公司，為我們的控股股東。截至最後實際可行日期，深圳杰成投資由鄭先生持有90%權益及由楊漫娜(鄭先生之前妻)持有10%權益。
- (3) 深圳杰成企業管理為一家於2022年5月25日在中國成立的有限合夥企業，為我們的控股股東及持股平台。截至最後實際可行日期，深圳杰成企業管理由其普通合夥人鄭先生擁有及控制43.1073%權益，其有限合夥人包括：張秋輝(我們的執行董事)持有32.5658%、楊昊昱(我們的執行董事)持有10.1394%、林曉杰(我們的僱員)持有10.1394%，以及吳海敏(我們[編纂]的投資者)持有4.0481%。於2023年4月18日，吳海敏與當時的一名現有合夥人訂立合夥權益轉讓協議，據此，吳海敏以人民幣17,590,000元的代價向該合夥人收購深圳杰成企業管理中人民幣359,321元的合夥權益。
- (4) 深圳杰成名車匯為一家於2021年9月18日在中國成立的有限合夥企業，為我們的控股股東及持股平台。截至最後實際可行日期，深圳杰成名車匯由其普通合夥人鄭先生擁有及控制27.0032%權益，其有限合夥人包括：林曉杰(我們的僱員)持有40.5048%、吳理覺(我們[編纂]的投資者)持有27.653%，以及楊昊昱(我們的執行董事)持有4.839%。於2021年12月23日，吳理覺、本公司、本公司當時的現有股東及深圳杰成名車匯當時的現有合夥人訂立投資協議，據此，吳理覺以人民幣10.0百萬元代價認購深圳杰成名車匯人民幣739,717元的出資額，該交易於2022年2月7日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

- (5) 深圳杰成致遠為一家於2022年5月25日在中國成立的有限合夥企業，為我們的控股股東及員工激勵持股平台。截至最後實際可行日期，深圳杰成致遠由其普通合夥人鄭先生擁有及控制46.5659%權益，其有限合夥人(均為我們的僱員)包括：楊澤濱持有7.7619%、鄭銳偉(鄭先生的兄弟)持有6.9942%、文禮持有6.9289%、鄭偉林(鄭先生的兄弟)持有5.4732%、傅婷婷(我們的非執行董事)持有1.7491%、葉利強持有1.7491%、林曉杰持有1.6923%、李芳持有1.5385%、沈恒冠持有1.5385%、楊昊昱(我們的執行董事)持有1.5385%、楊漫娜持有1.5385%、林仁發持有1.2830%、陳少玲持有1.20%、董晨(我們的執行董事)持有0.8563%、葛玲玲(我們的財務總監)持有0.5138%，以及其他27名各自持有深圳杰成致遠少於1.00%權益的僱員。

- (6) 深圳永昌軒為一家於2021年7月27日在中國成立的有限合夥企業，為我們的控股股東及持股平台。截至最後實際可行日期，深圳永昌軒由其普通合夥人鄭先生擁有及控制12.7476%權益，其有限合夥人包括：楊漫娜(我們的僱員)持有38.2431%、黃少波(我們[編纂]的投資者)持有19.5817%、黃梓濤(我們[編纂]的投資者)持有18.6614%、黃堅(我們[編纂]的投資者)持有7.1775%、楊曉明(我們[編纂]的投資者)持有2.1532%，以及林翊(我們[編纂]的投資者)持有1.4355%。於2021年7月26日，黃少波與鄭先生訂立合夥協議，據此，黃少波認購深圳永昌軒人民幣400,000元的出資額。於2021年9月10日，黃少波、鄭先生及楊漫娜訂立合夥協議，據此，黃少波認購深圳永昌軒合共人民幣1,285,716元的出資額。於2021年12月21日，黃少波已繳付上述認購出資額中的人民幣912,430元。

於2025年10月30日，黃梓濤與黃少波訂立合夥權益轉讓協議，據此，黃梓濤以人民幣4,000,000元的代價向黃少波收購深圳永昌軒人民幣627,389元的合夥權益。該代價已於2025年10月30日悉數結清。

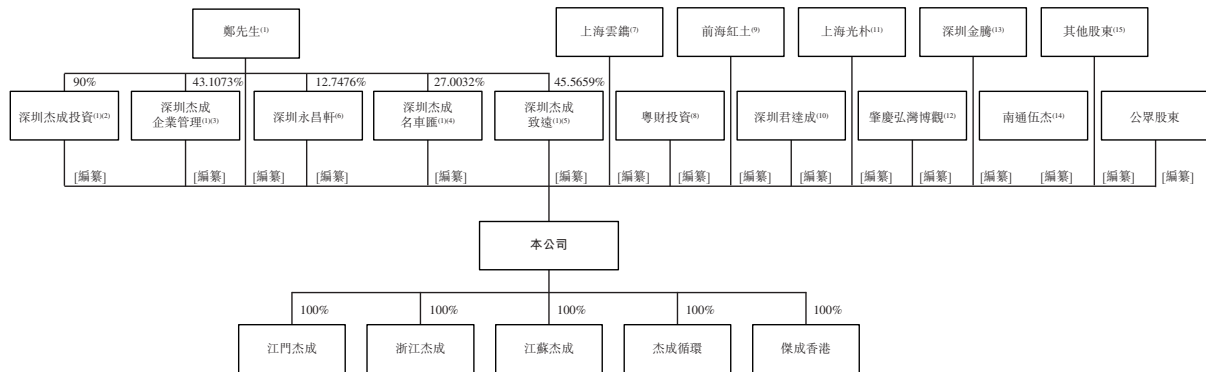
於2026年5月6日，黃堅、楊曉明、林翊及深圳永昌軒當時的現有合夥人訂立合夥協議，據此，黃堅、楊曉明及林翊分別認購深圳永昌軒人民幣241,304元、人民幣241,304元及人民幣48,261元的出資額，代價分別為人民幣10,000,000元、人民幣3,000,000元及人民幣2,000,000元，該交易已於2026年3月1日悉數結清。

- (7) 上海雲鐫為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (8) 粵財投資為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (9) 前海紅土為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (10) 深圳君達成為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (11) 上海光朴為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (12) 肇慶弘灣博觀為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (13) 深圳金騰為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (14) 南通伍杰為本公司[編纂]投資者。詳情請參閱本節「[編纂]投資」。
- (15) 截至最後實際可行日期，本公司由以下股東持有，其均為我們的[編纂]投資者：(1)深創投新疆持有0.91%；(2)湖州紫峰持有0.91%；(3)新會新控持有0.91%；(4)深圳和榮持有0.91%；(5)新餘新業持有0.80%；(6)吳理覺持有0.80%；(7)新余威森持有0.75%；(8)溧陽投資基金持有0.46%；(9)深創投持有0.46%；(10)廣東水石持有0.38%；及(11)橫琴依星持有0.05%。詳情請參閱本節「本公司資本化」及「[編纂]投資」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的簡化公司架構：



註：請參閱本節「一公司架構一緊接[編纂]完成前的公司架構」附註。